

南方成份精选股票型证券投资基金 2007 年 3 季度报告

目 录

一、重要提示

二、基金产品概况

三、主要财务指标和基金净值表现

四、管理人报告

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

（二）期末按行业分类的股票投资组合

（三）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

（四）期末按券种分类的债券投资组合

（五）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

（六）投资组合报告附注

六、开放式基金份额变动

七、备查文件目录

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年10月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称:南方成份精选

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2007年5月14日

期末基金份额总额:25,811,839,911.70

投资目标:本基金在保持公司一贯投资理念基础上,通过对宏观经济和上市公司基本面的深入研究,采取定量和定性相结合方法,精选成份股,寻找驱动力型的领先上市公司,在控制风险的前提下追求获取超额收益。

投资策略:本基金在保持公司一贯投资理念的基础上,紧密把握和跟踪中国宏观经济周期、行业增长周期和企业成长周期,通过对行业的深入分析和上市公司基本面的研究,主要投资两类企业:1、驱动力型增长行业:通过对中国宏观经济的把握,根据对上下游行业运行态势与利益分配等因素的观察,考量行业增长周期,以确定对国民经济起主要驱动作用或作出重大贡献的行业/产业,从中优选代表性企业重点投资。2、行业领先型成长企业:强调处于企业成长生命周期的上升期,或面临重大的发展机遇,具备超常规增长潜力的上市公司。通过投资此两类公司,进而为本基金获取中长期稳健的资产增值。

业绩比较基准:80%×沪深300指数+20%×上证国债指数

本基金为股票型基金,在考虑了基金股票组合的投资标的、构建流程以及市场上各个股票指数的编制方法和历史情况后,我们选定沪深300指数作为本基金股票组合的业绩基准;债券组合的业绩基准则采用了市场上通用的上证国债指数。如果今后法律法规发生变化,或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准的指数时,经与基金托管人协商一致,本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。

南方成份精选股票型证券投资基金季度报告

风险收益特征：本基金为股票型基金，属于风险收益配比较高的品种。

基金管理人：南方基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

1. 本期利润	9,335,603,251.66
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,135,472,086.57
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4140
4. 期末基金资产净值	37,762,076,093.58
5. 期末基金份额净值	1.4630

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/(第1项/第3项)。

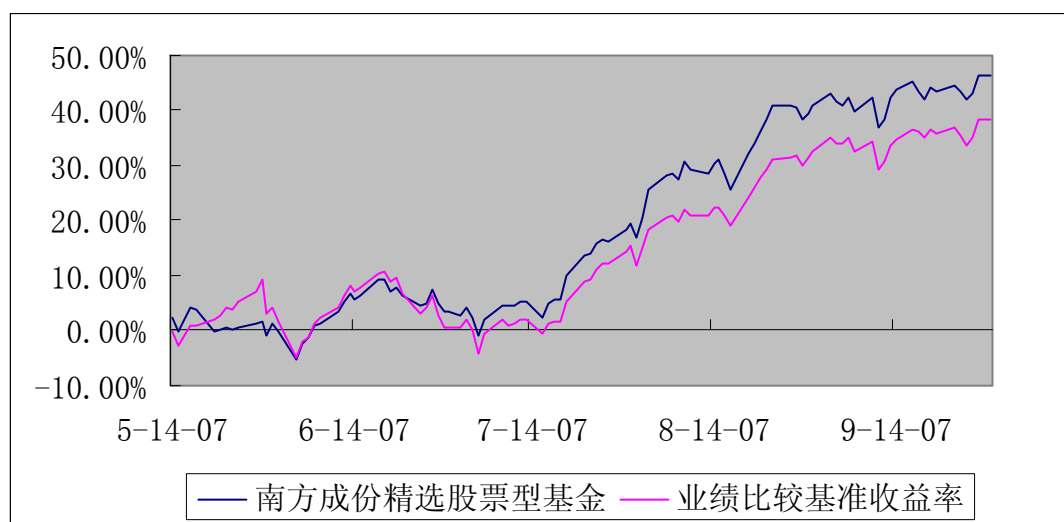
重要提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现

1、净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

阶段	净值增长率 (1)	净值增长率标准差 (2)	业绩比较基准收益率 (3)	业绩比较基准收益率标准差 (4)	(1) - (3)	(2) - (4)
过去3个月	41.59%	1.81%	37.46%	1.72%	4.13%	0.09%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较图



注：本基金成立至报告期末不满一年。

四、管理人报告

（一）基金管理团队

王黎敏先生，CFA，基金经理，1975年出生，经济学硕士，七年基金从业经验，具有基金从业资格。1997年毕业于南京大学，获理学学士学位。2000年毕业于中

国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。2000年进入南方基金管理有限公司工作，曾任研究部研究员、开元基金经理助理、南方稳健成长基金经理助理、开元基金经理（2005年6月11日至2006年3月）。

应帅先生，基金经理，1976年生，1997年获得北京大学管理学学士学位，2001年获北京大学管理学硕士学位，5年证券基金从业经历。2001年11月进入长城基金管理公司，任行业研究员；2007年1月进入南方基金管理有限公司，任南方绩优成长基金基金经理助理。

基金管理小组还配备了若干名证券投资分析人员，协助上述人员从事基金的投资管理工作。

（二）基金运作的遵规守信情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

（三）基金的投资策略和业绩表现说明

我们坚持一贯的看法：尽管存在许多问题，但宏观经济仍处于前所未有的大好形势之中。一个规模巨大的经济实体正处于它的黄金时代：由大升华为强，其中伴随着的流动性过剩、顺差过大以及通货膨胀上升等等问题，将会在发展中不断解决和重复出现。

股票市场经历了1—5月份的快速上升和6月份剧烈震荡之后，在三季度迎来了一个稳定上升的通道。但是结构性分化以及投资主题的变化与上半年大为改变。上半年，低价股和亏损股上涨幅度超过了绩优和蓝筹股，三季度市场的主流重新回到了基金手中。先是金融地产板块引领市场走出了震荡的阴霾，后是以有色煤炭为代变的资源股带领市场不断创出新高，三季度表现不错的板块的还有航空和汽车。

本基金基本在6月份完成了建仓，我们的投资理念和组合在三季度完整的接受了市场的考验。贯穿整个季度，金融股表现较好，但地产和钢铁则波动较大。由于我们更为看好企业内生性的增长，对于重组和外生性的投资主题重视不够，因此错过了煤炭、航空和有色的投资机会，也使得我们的基金持有人在9月份经历了磨炼。放眼未来，我们在坚持看好金融地产钢铁的同时，将使我们的组合更为均衡，在资源板块方面也将会有所参与，希望在更为复杂和多变的第四季度，为基金持有人获得一个稳定的增值，为投资者获取更好的回报。

五、投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

项 目	金 额	占基金总资产的比例
股 票	33,923,633,238.76	89.23%
债 券	1,283,462,572.30	3.38%
权 证	3,065,270.39	0.01%
银行存款及清算备付金合计	2,346,282,286.94	6.17%

南方成份精选股票型证券投资基金季度报告

其他资产	459,733,248.72	1.21%
------	----------------	-------

（二）期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	1,226,333,599.02	3.25%
C 制造业	11,815,285,394.29	31.29%
C0 食品、饮料	2,221,572,946.53	5.88%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,278,818,625.89	3.39%
C5 电子	108,350,000.00	0.29%
C6 金属、非金属	5,269,850,913.43	13.95%
C7 机械、设备、仪表	2,805,603,997.64	7.43%
C8 医药、生物制品	131,088,910.80	0.35%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,839,986,383.99	4.87%
E 建筑业	68,889,819.37	0.18%
F 交通运输、仓储业	3,243,835,023.03	8.59%
G 信息技术业	149,656,137.03	0.40%
H 批发和零售贸易	862,669,035.64	2.28%
I 金融、保险业	10,149,034,657.81	26.88%
J 房地产业	4,133,313,984.74	10.95%
K 社会服务业	200,145,731.74	0.53%
L 传播与文化产业	194,083,472.10	0.51%
M 综合类	40,400,000.00	0.11%
合计	33,923,633,238.76	89.84%

（三）期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	市值占净值比例
1	600036	招商银行	73,737,862	2,821,947,978.74	7.47%
2	600000	浦发银行	47,786,004	2,508,765,210.00	6.64%
3	600030	中信证券	25,138,015	2,431,097,430.65	6.44%
4	000002	万科A	68,553,327	2,070,310,475.40	5.48%
5	601006	大秦铁路	68,320,122	1,740,113,507.34	4.61%
6	600383	金地集团	26,925,872	1,081,096,207.83	2.86%
7	000825	太钢不锈	28,633,519	876,472,016.59	2.32%
8	000878	云南铜业	9,125,563	846,669,735.14	2.24%
9	600005	武钢股份	45,675,784	807,091,103.28	2.14%
10	600900	长江电力	39,973,805	772,293,912.60	2.05%

（四）期末按券种分类的债券投资组合

债券类别	市值	市值占净值比例
国家债券投资	39,584,178.90	0.10%
央行票据投资	1,191,570,000.00	3.16%

南方成份精选股票型证券投资基金季度报告

企业债券投资	3,070,984.00	0.01%
金融债券投资	0.00	0.00%
可转换债投资	49,237,409.40	0.13%
国家政策金融债券	0.00	0.00%
债券投资合计	1,283,462,572.30	3.40%

(五) 期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市 值	市值占净值比例
1	05 央行票据 34	500,350,000.00	1.33%
2	07 央行票据 70	198,600,000.00	0.53%
3	07 央行票据 104	198,580,000.00	0.53%
4	07 央行票据 28	194,060,000.00	0.51%
5	05 央行票据 40	99,980,000.00	0.26%

(六) 投资组合报告附注

1、本基金本期投资的前十名证券中没有发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、期末其他资产构成

项 目	金 额
交易保证金	8,254,833.25
应收利息	16,032,964.15
应收申购款	68,200,296.43
证券清算款	367,245,154.89
合 计	459,733,248.72

4、期末持有处于转股期的可转换债券

债券代码	债券名称	市 值	市值占净值比
110026	中海转债	49,237,409.40	0.13%

5、权证投资情况：本期内没有主动投资持有的权证，因投资分离交易可转债获得派发的认股权证情况如下。

权证代码	权证名称	增加数量	调增成本	卖出数量	卖出成本
580013	武钢 CWB1			604,601	1,401,041.90
580012	云化 CWB1			210,654	1,247,303.40
031005	国安 GAC1	244,342	1,332,910.99		

六、开放式基金份额变动

期初基金份额总额	19,920,309,301.09
期间基金总申购份额	11,659,719,031.73
期间基金总赎回份额	5,768,188,421.12
期末基金份额总额	25,811,839,911.70

七、备查文件目录

1、《南方成份精选股票型证券投资基金基金合同》。

南方成份精选股票型证券投资基金季度报告

- 2、《南方成份精选股票型证券投资基金托管协议》。
 - 3、南方成份精选股票型证券投资基金 2007 年 3 季度报告原文。
- 存放地点：深圳市福田区福华一路六号免税商务大厦 31-33 层
查阅方式：网站：<http://www.nffund.com>

南方基金管理有限公司
二零零七年十月二十五日